



भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग III—खण्ड 4

PART III—Section 4

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 21]

नई दिल्ली, मंगलवार, फरवरी 7, 2012/माघ 18, 1933

No. 21]

NEW DELHI, TUESDAY, FEBRUARY 7, 2012/MAGHA 18, 1933

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

अधिसूचना

मुद्रांक, 7 फरवरी, 2012

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

(प्रतिभूतियों को क्रय द्वारा वापस लेना) (सशोधन) विनियम, 2012

इफा सं० एल० डी० एल० भारत ओ० रजि० सं० 2011-12/3673/87, बोर्ड का पानी अधिनियम, 1956 (1956 का 1) की धारा 77क की उप-धारा (2) के खण्ड (च) के साथ पठित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 30 की उप-धारा (1) द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए, एतद्वारा भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (प्रतिभूतियों को क्रय द्वारा वापस लेना) विनियम, 1998 का सशोधन करने के लिए निम्नलिखित विनियम बनाता है, अर्थात् :-

1. इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (प्रतिभूतियों को क्रय द्वारा वापस लेना) (सशोधन) विनियम, 2012 कहा जाएगा ।
2. वे राजपत्र में उसके प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त होंगे ।
3. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (प्रतिभूतियों को क्रय द्वारा वापस लेना) विनियम, 1998 में—
 - (i) विनियम 2 में, उप-विनियम (1) में,
 - (क) खंड (ठ) के पश्चात्, निम्नलिखित नया खंड अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-

"(ठक) 'छोटा शेयरधारक' (या 'छोटे शेयरधारक') से सूचीबद्ध कंपनी का शेयरधारक अभिप्रेत है, जो शेयर या अन्य विनिर्दिष्ट प्रतिभूतियाँ धारण करता है जिनका बाजार मूल्य, शेयरों या अन्य विनिर्दिष्ट प्रतिभूतियों की अंतिम कीमतों के आधार पर, उस मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में जिसमें ऐसी प्रतिभूति की बाबत उच्चतम व्यापार की मात्रा, अभिलिखित तारीख (रिकार्ड डेट) को दो लाख रुपये से अधिक न हो ; "

(ख) खंड (ण) के पश्चात्, निम्नलिखित नया खंड अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-

"(त) 'कार्य दिवस' से बोर्ड का कोई कार्य दिवस अभिप्रेत है ।"

(ii) विनियम 5 में, उप-विनियम (1) में, शब्द तथा अंक "अनुसूची I", शब्दों तथा अंक "अनुसूची II, भाग क" से प्रतिस्थापित हो जायेंगे ।

(iii) विनियम 5क निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जायेगा, अर्थात् :-

"बोर्ड का संकल्प

5क. कंपनी, निदेशक बोर्ड द्वारा इसकी बैठक में पारित संकल्प द्वारा प्राधिकृत, कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 77क की उप-धारा (2) के खंड (ख) के पहले परंतुक, कंपनी (संशोधन) अधिनियम, 2001 द्वारा यथा अंतःस्थापित, के अधीन अपने शेयरों या अन्य विनिर्दिष्ट प्रतिभूतियों को क्रय द्वारा वापस लेने के लिए, संकल्प की प्रति, बोर्ड तथा स्टॉक एक्सचेंजों, जहाँ कंपनी के शेयर या अन्य विनिर्दिष्ट प्रतिभूतियाँ सूचीबद्ध हैं, के पास दाखिल करेगी, संकल्प के पारित किये जाने की तारीख के दो कार्य दिवसों के भीतर।"

(iv) विनियम 6 में, -

(क) पूर्ण विराम के लिए, चिह्न ":" प्रतिस्थापित हो जायेगा ।

(ख) निम्नलिखित अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-

"परंतु यह कि प्रतिभूतियों की संख्या का पंद्रह प्रतिशत जिसका कंपनी क्रय द्वारा वापस लिये जाने के लिए प्रस्ताव करती है या उनकी शेयरधारिता के अनुसार हकदार प्रतिभूतियों की संख्या, जो भी अधिक हो, छोटे शेयरधारकों के लिए आरक्षित रखी जायेगी।"

(V) विनियम 7 में, आरंभिक वाक्य में, शब्दों तथा अंकों "या विनियम 5क के उप-विनियम (1) के अधीन सार्वजनिक सूचना" और "या विनियम 5क" का लोप हो जायेगा।

(VI) विनियम 8 में, -

(क) उप-विनियम (1) निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जायेगा :-

"(1) कंपनी जिसे विशेष संकल्प या निदेशक बोर्ड द्वारा इसकी बैठक में पारित संकल्प द्वारा प्राधिकृत किया गया हो, संकल्प की तारीख से दो कार्य दिवसों के भीतर सार्वजनिक घोषणा कम से कम एक अंग्रेजी राष्ट्रीय दैनिक, एक हिन्दी राष्ट्रीय दैनिक और एक प्रादेशिक भाषा के दैनिक में, जिन सभी का उस स्थान पर, जहाँ कंपनी का रजिस्ट्रीकृत कार्यालय स्थित है, व्यापक परिचालन हो, करेगी, और अनुसूची II, भाग क में यथा विनिर्दिष्ट समस्त तात्त्विक जानकारी अंतर्विष्ट होगी।"

(ख) उप-विनियम (1) के पश्चात्, निम्नलिखित नया उप-विनियम अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-

"(1क) साथ-साथ, सार्वजनिक घोषणा की प्रति सॉफ्ट कॉपी (प्रति) सहित भी, बोर्ड को मर्चेन्ट बैंककार के माध्यम से प्रस्तुत की जायेगी।"

(ग) उप-विनियम (2) और उप-विनियम (3) का लोप हो जायेगा।

(घ) उप-विनियम (4) में,

(1) शब्द "सात कार्य दिवसों", शब्दों "पाँच कार्य दिवसों" से प्रतिस्थापित हो जायेंगे ;

(2) शब्दों "एक प्रारूप प्रस्ताव पत्र" के पश्चात् और शब्दों "मर्चेन्ट बैंककार के माध्यम से" के पूर्व, चिह्न तथा शब्द ", सॉफ्ट कॉपी (प्रति) सहित," अंतःस्थापित किये जायेंगे।

(ङ) उपविनिर्णय (6) निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जायेगा, अर्थात्:-

"(6) बोर्ड प्रारूप प्रस्ताव पत्र की प्राप्ति के सात कार्य दिवसों के अपश्चात् प्रारूप प्रस्ताव पत्र पर अपनी टिप्पणियाँ दे सकेगा;

परंतु यह कि उस दशा में जब बोर्ड ने क्रय द्वारा वापस लिये जाने के प्रस्ताव के मचेंट बैंककर से स्पष्टीकरण या अतिरिक्त जानकारी मांगी हो, तो टिप्पणियाँ जारी करने की अवधि मांगे गये स्पष्टीकरण या मांगी गयी अतिरिक्त जानकारी के प्रति संतोषजनक उत्तर की प्राप्ति की तारीख से सातवें कार्य दिवस तक बढ़ जायेगी :

परंतु यह और कि उस दशा में जब बोर्ड कोई परिवर्तन विभिर्दिष्ट करता है, तो क्रय द्वारा वापस लिये जाने के प्रस्ताव के मचेंट बैंककर और कंपनी प्रस्ताव पत्र में ऐसे परिवर्तन, उसे शेयरधारकों को प्रेषित किये जाने से पूर्व, करेगी ।"

(vii) विनियम 9, निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जायेगा, अर्थात् :-

"(1) क्रय द्वारा वापस लिये जाने का प्रस्ताव लाने वाली कंपनी हकदारी और प्रतिभूति धारकों, जो क्रय द्वारा वापस लिये जाने के प्रस्तावित प्रस्ताव में भाग लेने के पात्र हैं, के नामों को अवधारित करने के प्रयोजनार्थ अभिलिखित तारीख (रिकार्ड डेट) की घोषणा करेगी ।

(2) प्रस्ताव पत्र निविदा प्ररूप (फॉर्म) सहित उन प्रतिभूति धारकों को प्रेषित किया जायेगा जो क्रय द्वारा वापस लिये जाने के प्रस्ताव में भाग लेने के पात्र हैं, बोर्ड से टिप्पणियों की संसूचना की प्राप्ति से पाँच कार्य दिवसों के अपश्चात् ।

(3) प्रस्ताव के खुलने की तारीख प्रस्ताव पत्र के प्रेषण की तारीख से पाँच कार्य दिवसों के पश्चात् की नहीं होगी ।

(4) क्रय द्वारा वापस लिये जाने का प्रस्ताव दस कार्य दिवसों की अवधि लिए खुला रहेगा ।

- (5) कंपनी प्रतिभूति धारकों से शेयर या अन्य विनिर्दिष्ट प्रतिभूतियों अभिलिखित तारीख को उनकी हकदारी के आधार पर स्वीकार करेगी।
- (6) क्रय द्वारा वापस लिये जाने के लिए प्रस्तावित शेयर दो प्रवर्गों में बांटे जायेंगे : (क) छोटे शेयरधारकों के लिए आशुतल प्रवर्ग और (ख) अन्य शेयरधारकों के लिए सामान्य प्रवर्ग, और प्रत्येक प्रवर्ग में शेयरधारक की हकदारी की गणना तदनुसार की जायेगी।
- (7) हकदारी के आधार पर निविद्ध शेयरों या अन्य विनिर्दिष्ट प्रतिभूतियों को स्वीकार करने के पश्चात्, एक प्रवर्ग में क्रय द्वारा वापस लिये जाने के लिए बचे हुए शेयर या अन्य विनिर्दिष्ट प्रतिभूतियों, यदि कोई हो, पहले स्वीकार की जायेगी, उस प्रवर्ग में प्रतिभूति धारकों द्वारा प्रस्ताव में उनकी हकदारी से अधिक निविद्ध शेयरों या अन्य विनिर्दिष्ट प्रतिभूतियों के अनुपात में और तत्पश्चात् उन प्रतिभूति धारकों से जिन्होंने अन्य प्रवर्ग में अपनी हकदारी से अधिक निविद्ध किये हो।
- (viii) विनियम 11 में, उप-विनियम (2), निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जायेगा, अर्थात् :-
- "(2) कंपनी प्राप्त प्रस्तावों के सत्यापन पूरे करेगी और उन प्रतिभूति धारकों को प्रतिफल की अदायगी करेगी जिनका प्रस्ताव स्वीकार कर लिया गया हो या शेयर अथवा अन्य विनिर्दिष्ट प्रतिभूतियाँ प्रतिभूति धारकों को प्रस्ताव के बंद होने के सात कार्य दिवसों के भीतर लौटायेगी।"
- (ix) विनियम 15 में, खंड (घ) में, शब्दों "पूर्व की जाएगी" के पश्चात्, शब्द तथा अंक "और जिसमें अनुसूची II, भाग ख में यथा विनिर्दिष्ट प्रकटीकरण अंतर्विष्ट होंगे" अंतःस्थापित किये जायेगे।
- (x) विनियम 17 में, उप-विनियम (2) में, शब्द तथा अंक "विनियम 9 के उप-विनियम (5)", शब्दों तथा अंको "विनियम 11 के उप-विनियम (2)" से प्रतिस्थापित हो जायेगे;
- (xi) विनियम 19 में, उप-विनियम (1), में, खंड (क) में, शब्दों तथा अंको "या विनियम 5 के उप-विनियम (1) के खंड (क) में निर्दिष्ट सार्वजनिक सूचना" का लोप हो जायेगा ;

(xii) अनुसूची I का लोप हो जायेगा ।

(xiii) अनुसूची II निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जायेगी, अर्थात् :-

"अनुसूची II सार्वजनिक घोषणा की विषय-वस्तु

1. सार्वजनिक घोषणा पर तारीख डाली जायेगी और यह कंपनी के निदेशक बोर्ड की ओर से इसके प्रबंधक या सचिव द्वारा, यदि कोई हो, और कंपनी के कम से कम दो निदेशकों द्वारा जिनमें से एक प्रबंध निदेशक होगा जहाँ एक हो, हस्ताक्षरित होगा ।
2. सभी तात्त्विक तथ्यों का विस्तृत और पूरा प्रकटीकरण, जिसमें निम्नलिखित सम्मिलित है, किया जायेगा :

भाग क : विनियम 5(1) तथा 8(1) के अधीन प्रकटीकरण

- i. बोर्ड की बैठक की तारीख, जिसमें कंपनी के निदेशक बोर्ड द्वारा क्रय द्वारा वापस लेने का प्रस्ताव अनुमोदित किया गया था ;
- ii. क्रय द्वारा वापस लेने की आवश्यकता ;
- iii. क्रय द्वारा वापस लेने के अधीन अपेक्षित अधिकतम रकम और इसका कुल समादत्त पूँजी तथा खुली आरक्षितियों का प्रतिशत ;
- iv. अधिकतम कीमत जिस पर शेयर या अन्य विनिर्दिष्ट प्रतिभूतियाँ क्रय द्वारा वापस लिये जाने के लिए प्रस्तावित हैं और क्रय द्वारा वापस लिये जाने की कीमत को निर्धारित करने का आधार ;
- v. प्रतिभूतियों की अधिकतम संख्या जो कंपनी क्रय द्वारा वापस लिये जाने के लिए प्रस्तावित करती है ;
- vi. विनियम 4 के उप-विनियम (1) में यथा निर्दिष्ट क्रय द्वारा वापस लिये जाने के लिए अपनाया जाने वाला तरीका ;
- vii. (क) साधारण बैठक या निदेशक बोर्ड की बैठक बुलाने की सूचना की तारीख को संप्रवर्तक की और जहाँ संप्रवर्तक एक

कंपनी है वहाँ संप्रवर्तकों के निदेशकों की और कंपनी पर नियंत्रण रखने वाले व्यक्तियों की सकल शेयरधारिता ;

(ख) बोर्ड की बैठक, जिसमें क्रय द्वारा वापस लिये जाने का अनुमोदन किया गया था, की तारीख से पूर्ववर्ती छह महीनों की अवधि से लेकर साधारण बैठक बुलाने की सूचना की तारीख तक व्यक्तियों द्वारा, जिनमें उपर्युक्त (क) में उल्लिखित व्यक्ति सम्मिलित हैं, खरीदे गये या बेचे गये शेयरों या अन्य विनिर्दिष्ट प्रतिभूतियों की सकल संख्या ;

(ग) सुसंगत तारीखों के साथ वह अधिकतम और न्यूनतम कीमत जिस पर उपर्युक्त (ख) में निर्दिष्ट क्रय और विक्रय किये गये थे ;

viii. संप्रवर्तकों और कंपनी पर नियंत्रण रखने वाले व्यक्तियों का, क्रय द्वारा वापस लेने के लिए शेयरों या अन्य विनिर्दिष्ट प्रतिभूतियों को निविदा करने का आशय, शेयरों या अन्य विनिर्दिष्ट प्रतिभूतियों की संख्या, तारीख एवं कीमत सहित अर्जन के ब्यौरे दर्शाते हुए ;

ix. एक पुष्टिकरण कि जमाराशियों के प्रतिसंदाय, डिबेंचरों या अधिमानी शेयरों के मोचन या किसी भी वित्तीय संस्था या बैंक को सावधि ऋणों के प्रतिसंदाय में कोई व्यतिक्रम विद्यमान नहीं है ;

x. एक पुष्टिकरण कि निदेशक बोर्ड ने कंपनी के कामकाज और संभावनाओं की पूरी जाँच की है और यह राय कायम कर ली है कि -

(क) उस तारीख के तत्काल बाद जिस तारीख को साधारण बैठक या निदेशक बोर्ड की बैठक बुलायी गयी है ऐसा कोई आधार नहीं होगा जिस पर कंपनी को इसके ऋणों का संदाय करने में असमर्थ पाया जा सके ;

(ख) उस तारीख के तत्काल बाद से शुरू होने वाले वर्ष के लिए इसकी संभाव्यताओं के संबंध में कि उस वर्ष के दौरान कंपनी के कारबार के प्रबंधन की बाबत उनके आशय को और वित्तीय संसाधनों की राशि और स्वरूप को, जो उनकी दृष्टि में उस वर्ष के दौरान कंपनी को उपलब्ध होंगे, ध्यान में रखते हुए, कंपनी उसकी देयताएँ जैसे और जब वे देय हों पूरी करने में समर्थ होगी और उस तारीख से

एक वर्ष की अवधि के अंदर दिवालिया नहीं बना दी जायेगी ; और

- (ग) उपर्युक्त प्रयोजनों के लिए उनकी राय बनाने में, निदेशक देयताओं का (भावी और समाश्रित देयताओं को सम्मिलित करते हुए) इस प्रकार ध्यान रखेंगे मानो कंपनी को कंपनी अधिनियम, 1956 के उपबंधों के अधीन परिसमाप्त किया जा रहा हो ;
- xi. कंपनी के लेखापरीक्षकों द्वारा निदेशक बोर्ड को संबोधित एक रिपोर्ट, यह कथन करते हुए कि :
- (i) उन्होने कंपनी के कार्यकलाप की हालत की जाँच कर ली है ;
 - (ii) प्रश्नगत प्रतिभूतियों के लिए अनुज्ञेय पूँजी संदाय की राशि उनकी दृष्टि में उपर्युक्त रूप में अवधारित है ; और
 - (iii) निदेशक बोर्ड ने खंड (x) में व्यथा विनिर्दिष्ट राय युक्तियुक्त आधार पर कायम की है और कि कंपनी, इसके कार्यकलाप की हालत को ध्यान में रखते हुए, उस तारीख से एक वर्ष की अवधि के भीतर दिवालिया नहीं बना दी जायेगी ।

भाग ख : विनियम 15(घ) के अधीन प्रकटीकरण

भाग क के प्रकटीकरणों के अतिरिक्त, निम्नलिखित प्रकटीकरण किये जायेंगे :

- i. क्रय द्वारा वापस लिये जाने के लिए श्रेयधारकों के अनुमोदन की तारीख, यदि लागू हो ;
- ii. कंपनियों द्वारा क्रय द्वारा वापस लिये जाने के लिए प्रस्तावित प्रतिभूतियों की न्यूनतम और अधिकतम संख्या, निधियों का स्रोत जिससे क्रय द्वारा प्रतिभूतियाँ वापस ली जायेंगी और क्रय द्वारा वापस लिये जाने के लिए वित्तपोषण की लागत ;
- iii. प्रस्ताव के खुलने से प्रमाणपत्रों के निर्वापन तक प्रस्तावित समय सारणी ;

- iv. क्रय द्वारा वापस लिये जाने के लिए अपनायी जाने वाली प्रक्रिया और पद्धति ;
- v. कंपनी के बारे में संक्षिप्त जानकारी ;
- vi. पिछले 3 वर्षों की लेखापरीक्षित वित्तीय जानकारी और अग्रणी प्रबंधक सुनिश्चित करेगा कि इसमें अंतर्विष्ट विशिष्टियाँ (लेखापरीक्षित विवरण और अलेखापरीक्षित विवरण) बोर्ड द्वारा यथा विनिर्दिष्ट वित्तीय अनुपातों के साथ सार्वजनिक घोषणा की तारीख से 6 महीनों से अधिक पुराना नहीं होगा ;
- vii. खोले गये निलंब खाते और उसमें जमा की गयी राशि के ब्यौरे ;
- viii. सूचीकरण ब्यौरे और स्टॉक बाजार संबंधी आँकड़े

- (क) पूर्ववर्ती तीन वर्षों के दौरान कंपनी की क्रय द्वारा वापस लिये जाने के लिए प्रस्तावित प्रतिभूतियों की उच्च, निम्न और औसत बाजार कीमत ;
- (ख) सार्वजनिक घोषणा की तारीख से पूर्ववर्ती छह महीनों के लिए मासिक उच्च और निम्न कीमतें ;
- (ग) उपर्युक्त (क) और (ख) में कथित अवधि के दौरान सुसंगत स्टॉक एक्सचेंजों में उच्च और निम्न कीमतों के अभिलिखित होने के दिन प्रतिभूतियों की संख्या ;
- (घ) ऊपर निर्दिष्ट स्टॉक बाजार आँकड़ों को पूँजी संरचना में परिवर्तन द्वारा निर्धारित अवधियों के लिए पृथक् रूप में दर्शाया जायेगा, ऐसी अवधियाँ संबंधित स्टॉक एक्सचेंज द्वारा पूँजी संरचना में परिवर्तन को मान्यता दिये जाने की तारीख से आरंभ होंगी (उदाहरणार्थ जब प्रतिभूतियाँ अधिकार रहित या बोनस रहित हो गयी हों) ;
- (ङ) निदेशक बोर्ड द्वारा क्रय द्वारा वापस लिये जाने का अनुमोदन किये जाने के संकल्प की तारीख के तत्काल बाद बाजार कीमत ; और
- (च) सार्वजनिक घोषणा की तारीख से पूर्ववर्ती छह महीनों के दौरान प्रत्येक महीने में व्यापारित प्रतिभूतियों का परिमाण। संबंधित अवधियों के लिए कंपनी की प्रतिभूतियों के उच्च, निम्न और औसत कीमतों के साथ साथ सव्यवहारित कारबार के परिमाण से संबंधित ब्यौरे भी कथित किये जाने चाहिए ।

- ix. वर्तमान पूँजी संरचना (पूर्णतः संदत्त और अंशतः संदत्त प्रतिभूतियों की संख्या सम्मिलित करते हुए) और शेयरधारिता पैटर्न ;
- x. पूँजी संरचना, जिसमें क्रय द्वारा वापस लेने के पश्चात् बकाया संप्रिवर्तनीय लिखतों, यदि कोई हों, के ब्यौरे सम्मिलित हैं ;
- xi. संप्रवर्तक समूह की और संप्रवर्तकों के निदेशकों की, जहाँ संप्रवर्तक एक कंपनी है और कंपनी पर नियंत्रण रखने वाले व्यक्तियों की सकल शेयरधारिता ;
- xii. सार्वजनिक घोषणा की तारीख से पूर्ववर्ती बारह महीनों की अवधि के दौरान उपर्युक्त खंड xi में उल्लिखित व्यक्तियों द्वारा खरीदे गये या बेचे गये शेयरों या अन्य विनिर्दिष्ट प्रतिभूतियों की सकल संख्या; सुसंगत तारीखों के साथ अधिकतम और न्यूनतम कीमत जिस पर ऊपर निर्दिष्ट क्रय और विक्रय किये गये ;
- xiii. कंपनी के उपार्जनों, सार्वजनिक धारिताओं, एन.आर.आई. / एफ.आई.आई. इत्यादि की धारिताओं, संप्रवर्तकों की धारिताओं और प्रबंध संरचना में किसी परिवर्तन पर क्रय द्वारा वापस लेने के संभाव्य समाघात पर प्रबंधन चर्चा और विश्लेषण ;
- xiv. प्राप्त कानूनी अनुमोदनों का ब्यौरा ;
- xv. संग्रह और बोली केंद्र ;
- xvi. अनुपालन अधिकारी का नाम और विनिधानकर्ता (निवेशक) सेवा केंद्रों के ब्यौरे ;
- xvii. ऐसे अन्य प्रकटीकरण जो बोर्ड द्वारा समय-समय पर मार्गदर्शक सिद्धांतों के जरिये विनिर्दिष्ट किये जायें । "

(xiv) अनुसूची III निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जायेगी, अर्थात् :-

"अनुसूची III
[विनियम 8(4) देखें]

प्रस्ताव पत्र में किये जाने वाले प्रकटीकरण

प्रस्ताव पत्र पर तारीख डाली जायेगी और यह कंपनी के निदेशक बोर्ड की ओर से इसके प्रबंधक या सचिव द्वारा, यदि कोई हो, और कंपनी के कम से कम दो

निदेशको द्वारा जिममें से एक प्रबंध निदेशक होगा जहाँ एक हो, हस्ताक्षरित होगा।

प्रस्ताव पत्र में, अन्य बातों के साथ, निम्नलिखित अंतर्विष्ट होगा :

- i. अनुसूची II में प्रकटीकरण।
- ii. दावात्मक (डिक्लेमर) खंड जैसा बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाये।
- iii. अभिलिखित तारीख (रिकार्ड डेट) और प्रत्येक प्रवर्ग में हकदारी के अनुसार क्रय द्वारा वापस लेने का अनुपाल।"

यू. के. सिन्हा, अध्यक्ष

[विज्ञापन III/4/69-जैड बी/11/असा.]

पाद टिप्पण :

- 1 भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (प्रतिभूतियों को क्रय द्वारा वापस लेना) विनियम, 1998, मूल विनियम, का.आ. सं. 975 (अ), 14 नवम्बर, 1998 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित हुए थे।
2. यह तत्पश्चात् -
 - (क) 21 सितम्बर, 1999 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (प्रतिभूतियों को क्रय द्वारा वापस लेना) (संशोधन) विनियम, 1999, का.आ. 776 (अ), द्वारा
 - (ख) 28 नवम्बर, 2001 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (प्रतिभूतियों को क्रय द्वारा वापस लेना) (संशोधन) विनियम, 2001, का.आ. 11181 (अ), द्वारा
 - (ग) 18 जून, 2004 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (प्रतिभूतियों को क्रय द्वारा वापस लेना) (संशोधन) विनियम, 2004, का.आ. 745 (अ), द्वारा
 - (घ) 21 अगस्त, 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (प्रतिभूतियों को क्रय द्वारा वापस लेना) (संशोधन) विनियम, 2006, का.आ. सं. 1331 (अ), द्वारा
 - (ङ) 28 मई, 2007 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (प्रतिभूतियों को क्रय द्वारा वापस लेना) (संशोधन) विनियम, 2007, सं. 11/एलसी/जीएन/2007, द्वारा
 - (च) 31 मार्च, 2008 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (फीस का संदाय) (संशोधन) विनियम, 2008, का.सं. 11/एलसी/जीएन/2008/21669, द्वारा संशोधित हुआ था।

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA**NOTIFICATION**

Mumbai, the 7th February, 2012

**SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA (BUY-BACK OF SECURITIES)
(AMENDMENT) REGULATIONS, 2012**

F. No. LAD-NRO/GN/2011-12/36/3187.—In exercise of powers conferred by Sub-section (1) of Section 30 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992) read with clause (f) of Sub-section (2) of Section 77A of the Companies Act, 1956 (1 of 1956) the Board hereby makes the following regulations to amend the Securities and Exchange Board of India (Buy-Back of Securities) Regulations, 1998, namely —

1. These regulations shall be called the Securities and Exchange Board of India (Buy-Back of Securities) (Amendment) Regulations, 2012.
2. They shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette.
3. In the Securities and Exchange Board of India (Buy-Back of Securities) Regulations, 1998—
 - (i) in regulation 2, in sub-regulation (1),
 - (a) after clause (l), the following new clause shall be inserted, namely:—

“(la) ‘small shareholder’ means a shareholder of a listed company, who holds shares or other specified securities whose market value, on the basis of closing price of shares or other specified securities, on the recognised stock exchange in which highest trading volume in respect of such security, as on record date is not more than two lakh rupee,”
 - (b) after clause (o), the following new clause shall be inserted, namely:—

“(p) ‘working day’ means any working day of the Board.”
 - (ii) In regulation 5, in sub-regulation (1) words and figures “Schedule I” shall be substituted with the words and figures “Schedule II, Part A”.
 - (iii) regulation 5A shall be substituted with the following, namely:—

“Board resolution

5A. A company, authorized by a resolution passed by the Board of Directors at its meeting to buy back its shares or other specified securities under first proviso

to clause (b) of sub-section (2) of section 77A of the Companies Act, 1956, as inserted by the Companies (Amendment) Act, 2001, shall file a copy of the resolution, with the Board and the stock exchanges, where the shares or other specified securities of the company are listed, within two working days of the date of the passing of the resolution.”

(iv) in regulation 6,-

(a) for the full stop, the figure “:” shall be substituted.

(b) the following shall be inserted, namely:-

“Provided that fifteen percent of the number of securities which the company proposes to buy back or number of securities entitled as per their shareholding, whichever is higher, shall be reserved for small shareholders.”

(v) in regulation 7, in the opening sentence the words and figures “or the public notice under sub-regulation (1) of regulation 5A” and “or regulation 5A” shall be omitted.

(vi) in regulation 8,-

(a) sub-regulation (1), shall be substituted with the following namely:-

“(1) The company which has been authorised by a special resolution or a resolution passed by the Board of Directors at its meeting shall make a public announcement within two working days from the date of resolution in at least one English National Daily, one Hindi National Daily and a Regional language daily all with wide circulation at the place where the Registered office of the company is situated and shall contain all the material information as specified in Schedule II, Part A.”

(b) after sub-regulation (1), the following new sub-regulation shall be inserted, namely:-

“(1A) A copy of the public announcement along with the soft copy, shall also be submitted to the Board simultaneously through a merchant banker.”

(c) sub-regulation (2) and sub-regulation (3), shall be omitted.

(d) in sub-regulation (4),

(1) the words “seven working days” shall be substituted with the words “five working days”

(2) after the words “a draft letter of offer” and before words “containing disclosures”, the sign and words “, along with soft copy,” shall be inserted

(e) sub-regulation (6), shall be substituted with the following, namely -

“(6) The Board may give its comments on the draft letter of offer not later than seven working days of the receipt of the draft letter of offer:

Provided that in the event the Board has sought clarifications or additional information from the merchant banker to the buyback offer, the period of issuance of comments shall be extended to the seventh working day from the date of receipt of satisfactory reply to the clarification or additional information sought:

Provided further that in the event the Board specifies any changes, the merchant banker to the buyback offer and the company shall carry out such changes in the letter of offer before it is dispatched to the shareholders.”

(vii) regulation 9, shall be substituted with the following, namely:—

“(1) A company making a buyback offer shall announce a record date for the purpose of determining the entitlement and the names of the security holders, who are eligible to participate in the proposed buyback offer.

(2) The letter of offer along with the tender form shall be dispatched to the security holders who are eligible to participate in the buyback offer, not later than five working days from the receipt of communication of comments from the Board.

(3) The date of the opening of the offer shall be not later than five working days from the date of dispatch of letter of offer.

(4) The offer for buy back shall remain open for a period of ten working days.

(5) The company shall accept shares or other specified securities from the security holders on the basis of their entitlement as on record date.

(6) The shares proposed to be bought back shall be divided into two categories; (a) reserved category for small shareholders and (b) the general category for other shareholders, and the entitlement of a shareholder in each category shall be calculated accordingly.

(7) After accepting the shares or other specified securities tendered on the basis of entitlement, shares or other specified securities left to be bought back, if any in one category shall first be accepted, in proportion to the shares or other specified securities tendered over and above their entitlement in the offer by security holders in that category and thereafter from security holders who have tendered over and above their entitlement in other category.”

(viii) in regulation 11, sub-regulation (2), shall be substituted with the following, namely:—

“(2) The company shall complete the verifications of offers received and make payment of consideration to those security holders whose offer has been accepted or return the shares or other specified securities to the security holders within seven working days of the closure of the offer.”

- (ix) In regulation 15, clause (d) after the words “commencement of buyback” the words and figures “and shall contain disclosures as specified in Schedule II, Part B” shall be inserted.
- (x) In regulation 17, in sub-regulation (2) words and figures “sub-regulation (5) of regulation 9” shall be substituted with the words and figures “sub-regulation (2) of regulation 11”.
- (xi) in regulation 19, in sub-regulation (1), in clause (a) the words and figures “or public notice referred to in clause (a) of sub-regulation (1) of regulation 5A” shall be omitted.
- (xii) Schedule 1 shall be omitted.
- (xiii) Schedule II shall be substituted with the following, namely:-

“SCHEDULE II

CONTENTS OF THE PUBLIC ANNOUNCEMENT

1. The Public announcement shall be dated and signed on behalf of the Board of Directors of the company by its manager or secretary, if any, and by not less than two directors of the company one of whom shall be a managing director where there is one.
2. A full and complete disclosure of all material facts including the following shall be made:

Part A: Disclosures under Regulation 5(1) and 8(1)

- i. Date of the Board meeting at which the proposal for buy back was approved by the Board of Directors of the company;
- ii. Necessity for the buy back;
- iii. Maximum amount required under the buy back and its percentage of the total paid up capital and free reserves;
- iv. Maximum price at which the shares or other specified securities are proposed be bought back and the basis of arriving at the buyback price;
- v. Maximum number of securities that the company proposes to buy back;
- vi. Method to be adopted for buyback as referred in sub-regulation(1) of regulation 4;
- vii. (a) the aggregate shareholding of the promoter and of the directors of the promoters, where the promoter is a company and of persons who are in

- control of the company as on the date of the notice convening the General Meeting or the Meeting of the Board of Directors;
- (b) aggregate number of shares or other specified securities purchased or sold by persons including persons mentioned in (a) above from a period of six months preceding the date of the Board Meeting at which the buyback was approved till the date of notice convening the general meeting;
- (c) the maximum and minimum price at which purchases and sales referred to in (b) above were made along with the relevant dates;
- viii. Intention of the promoters and persons in control of the company to tender shares or other specified securities for buy-back indicating the number of shares or other specified securities, details of acquisition with dates and price;
- ix. A confirmation that there are no defaults subsisting in repayment of deposits, redemption of debentures or preference shares or repayment of term loans to any financial institutions or banks;
- x. A confirmation that the Board of Directors has made a full enquiry into the affairs and prospects of the company and that they have formed the opinion-
- (a) that immediately following the date on which the General Meeting or the meeting of the Board of Directors is convened there will be no grounds on which the company could be found unable to pay its debts;
- (b) as regards its prospects for the year immediately following that date that, having regard to their intentions with respect to the management of the company's business during that year and to the amount and character of the financial resources which will in their view be available to the company during that year, the company will be able to meet its liabilities as and when they fall due and will not be rendered insolvent within a period of one year from that date; and
- (c) in forming their opinion for the above purposes, the directors shall take into account the liabilities as if the company were being wound up under the provisions of the Companies Act, 1956 (including prospective and contingent liabilities);
- xi. A report addressed to the Board of Directors by the company's auditors stating that-
- (i) they have inquired into the company's state of affairs;
- (ii) the amount of the permissible capital payment for the securities in question is in their view properly determined; and
- (iii) the Board of Directors have formed the opinion as specified in clause (x) on reasonable grounds and that the company will not, having regard to its state of affairs, will not be rendered insolvent within a period of one year from that date.

Part B: Disclosures under Regulation 15(d)

In addition to the disclosures in Part A, the following disclosures shall be made:

- i. Date of shareholders approval for buy back, if applicable;
- ii. Minimum and maximum number of securities that the company proposes to buy back, sources of funds from which the buyback would be made and the cost of financing the buy back;
- iii. Proposed time table from opening of offer till the extinguishment of the certificates;
- iv. Process and methodology to be adopted for the buyback;
- v. Brief information about the company;
- vi. Audited Financial information for the last 3 years and the lead manager shall ensure that the particulars (audited statement and un-audited statement) contained therein shall not be more than 6 months old from the date of the public announcement together with financial ratios as may be specified by the Board;
- vii. Details of escrow account opened and the amount deposited therein;
- viii. Listing details and stock market data:
 - (a) high, Low and average market prices of the securities of the company proposed to be bought back, during the preceding three years;
 - (b) monthly high and low prices for the six months preceding the date of the public announcement;
 - (c) the number of securities traded on the days when the high and low prices were recorded on the relevant stock exchanges during the period stated at (a) and (b) above;
 - (d) the stock market data referred to above shall be shown separately for periods marked by a change in capital structure, with such period commencing from the date the concerned stock exchange recognises the change in the capital structure.(e.g. when the securities have become ex-rights or ex-bonus) ;
 - (e) the market price immediately after the date of the resolution of the Board of directors approving the buy back; and
 - (f) the volume of securities traded in each month during the six months preceding the date of the public announcement along with high, low and average prices of securities of the company, details relating to volume of business transacted should also be stated for respective periods.
- ix. Present capital structure (including the number of fully paid and partly paid securities) and shareholding pattern;
- x. The capital structure including details of outstanding convertible instruments, if any post buyback;
- xi. Aggregate shareholding of the promoter group and of the directors of the promoters, where the promoter is a company and of persons who are in control of the company;
- xii. Aggregate number of shares or other specified securities purchased or sold by persons mentioned in clause xi above during a period of twelve months preceding the date of the public announcement; the maximum and

- minimum price at which purchases and sales referred to above were made along with the relevant dates;
- xiii. Management discussion and analysis on the likely impact of buy back on the company's earnings, public holdings, holdings of NRIs/FIIs etc., promoters holdings and any change in management structure;
 - xiv. Details of statutory approvals obtained;
 - xv. Collection and bidding centres;
 - xvi. Name of compliance officer and details of investors service centres;
 - xvii. Such other disclosures as may be specified by the Board from time to time by way of guidelines."

(xiv) Schedule III shall be substituted with the following, namely:-

"SCHEDULE III
[see regulation 8(4)]
DISCLOSURES TO BE MADE IN THE LETTER OF OFFER

The letter of offer shall be dated and signed on behalf of the Board of Directors of the company by its manager or secretary, if any, and by not less than two directors of the company one of whom shall be a managing director where there is one.

The letter of offer shall, inter-alia, contain the following;

- i. Disclosures in Schedule II;
- ii. Disclaimer Clause as may be specified by the Board;
- iii. Record date and ratio of buyback as per the entitlement in each category."

U. K. SINHA, Chairman
[ADVT. III/4/69-ZB/11/Exty.]

Footnotes:

1. Securities and Exchange Board of India (Buy-back of Securities) Regulations, 1998, the principal regulations, were published in the Gazette of India on November 14, 1998; vide S.O. No. 975 (E).

2. It was subsequently amended –

- (a) on September 21, 1999 by SEBI (Buy-Back of Securities) (Amendment) Regulations, 1999 vide S.O. 776 (E).
- (b) on November 28, 2001 by SEBI (Buy-Back of Securities) (Amendment) Regulations, 2001 vide S.O. 1181(E).
- (c) on June 18, 2004 by SEBI (Buy-Back of Securities) (Amendment) Regulations, 2004 vide S.O. 745 (E).
- (d) on August 21, 2006 by SEBI (Buy-Back of Securities) (Amendment) Regulations, 2006 vide S.O. No. 1331 (E)
- (e) on May 28, 2007 by SEBI (Buy-Back of Securities) (Amendment) Regulations, 2007 vide No.11/LC/GN/2007
- (f) on March 31, 2008 by SEBI (Payment of Fees)(Amendment) Regulations, 2008 vide F. No. 11/LC/GN/2008/21669.